



悦達控股有限公司  
Yue Da Holdings Limited



# 中期 業績-----

> > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > >

## 業績

悅達控股有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈，本公司及附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零二年六月三十日止六個月的未經審核之綜合中期業績如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零二年 人民幣千元 (未經審核)	二零零一年 人民幣千元 (未經審核) (附註1)
公路收費總額		36,090	37,029
減：商業稅項及 本地政府徵費		(1,827)	(1,743)
公路收費淨額		34,263	35,286
經營成本		(16,756)	(17,439)
		17,507	17,847
其他收入		295	32
行政開支		(5,179)	(2,023)
經營利潤	5	12,623	15,856
利息開支		(2,185)	(6,178)
除稅前利潤		10,438	9,678
所得稅開支	6	(1,875)	(1,251)
未計少數股東 權益前利潤		8,563	8,427
少數股東權益		(1,546)	(797)
期內利潤淨額		7,017	7,630
股息	7	—	41,982
每股盈利 — 基本	8	3.5分	5.5分

期內除利潤淨額外並無已確認收益或虧損。

# 中期 業績-----

> > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > > >

## 簡明綜合資產負債表

於二零零二年六月三十日

	附註	二零零二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	420,981	429,981
商譽		884	964
		<hr/>	<hr/>
		421,865	430,945
<b>流動資產</b>			
訂金及其他應收款項		1,014	1,072
應收一家附屬公司合作夥伴款項		785	—
應收稅項		4	428
銀行結餘及現金		67,883	64,233
		<hr/>	<hr/>
		69,686	65,733
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		3,798	12,779
應付一家同系附屬公司款項	14	125	125
應付附屬公司合作夥伴款項		3,049	4,559
應付稅項		396	601
無抵押短期銀行借貸	10	15,000	15,000
無抵押短期其他借貸	11	11,603	7,735
		<hr/>	<hr/>
		33,971	40,799

# 中期 業績-----

> > > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > > >

## 簡明綜合資產負債表(續)

於二零零二年六月三十日

	附註	二零零二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		35,715	24,934
總資產減流動負債		457,580	455,879
少數股東權益		89,074	88,491
非流動負債			
無抵押長期其他借貸	11	75,655	79,523
一家附屬公司合作夥伴墊款		4,364	6,982
遞延稅項		4,230	3,643
		84,249	90,148
		284,257	277,240
資本及儲備			
股本	12	21,000	21,000
儲備	13	263,257	256,240
		284,257	277,240

# 中期 業績-----

> > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > >

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零二年六月三十日止六個月

	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) (附註1)
經營業務產生的現金流入淨額	10,829	16,581
投資活動產生的現金(流出)		
流入淨額	(2,088)	33,649
融資活動的現金流出淨額	(5,091)	(49,232)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目的增加淨額	3,650	998
期初現金及現金等值項目	64,233	9,867
	<hr/>	<hr/>
期終現金及現金等值項目， 以銀行結餘及現金列示	67,883	10,865

## 簡明財務報表附註

### 1. 一般資料

悅達控股有限公司於二零零一年六月二十一日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為受豁免公司。

根據就精簡本公司及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）的架構以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的集團重組（「集團重組」），本公司自二零零一年十一月十二日起成為本集團現時各成員公司的控股公司。有關集團重組的詳情載於本公司在二零零一年十一月十九日刊發的售股章程內。

本公司股份於二零零一年十一月二十九日起在聯交所上市。

經過集團重組後的本集團被視作一家持續實體。因此，截至二零零一年六月三十日止六個月的簡明綜合收益表及簡明綜合現金流量表乃根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則（「會計實務準則」）第27條「集團重組會計方法」採用兼併會計準則而編製。

### 2. 編製基準

簡明財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定和會計實務準則第25條「中期財務報告」而編製。

### 3. 主要會計政策

簡明財務報表乃根據歷史成本慣例編製。所採納的會計政策與編製截至二零零一年十二月三十一日止年度的本集團全年財務報表所採用的會計政策一致，惟下文所述者除外。

於本期間，本集團已首次採用香港會計師公會頒佈的多項全新及經修訂會計實務準則，因而採用以下全新及經修訂的會計政策。採納該等準則使呈列財務報表的形式有所改變，但對目前或過往會計期間的業績並無構成重大影響，故此無須就過往期間作出任何調整。

#### 現金流量表

於本期間，本集團已採納會計實務準則第15條（經修訂）「現金流量表」。根據會計實務準則第15條（經修訂），現金流量分為三類 — 經營、投資及融資，而非先前的五類。過往利息及股息另設一項呈列，現已分類為經營或融資現金流量。所得稅產生的現金流量分類為經營業務，除非該等現金流量可與投資或融資活動另行識別。

### 4. 分類資料

本集團僅從事在中華人民共和國（「中國」）公路的管理及營運業務。本集團的可辨認資產全部位於中國。

# 中期 業績-----

> > > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > > >

## 5. 經營利潤

	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營利潤已扣除(計入)：		
商譽攤銷(包括於行政開支)	80	80
物業、廠房及 設備折舊及攤銷	10,354	9,701
利息收入	(61)	(32)
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6. 所得稅開支

	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
中國所得稅	1,288	584
遞延稅項	587	667
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>1,875</u>	<u>1,251</u>

由於本集團的收入並非源自或在香港產生，因此並無就香港利得稅撥備。

依據中國相關法律及規例，本集團的中國附屬公司可由首個獲利年度起計兩年獲豁免中國所得稅，並於隨後三年獲寬減50%稅項。寬減期的經削減

稅率為7.5%。該兩段期間的中國所得稅支出經計入該等稅項優惠後予以撥備。本公司一家中國附屬公司在該兩段期間仍然享有中國所得稅寬減期，惟另一家中國附屬公司須自本期間起按15%的完全稅率繳納中國所得稅。

本集團於本期間的有效所得稅稅率為18% (截至二零零一年六月三十日止六個月：13%)。主要對賬項目為本集團若干成員公司所產生的虧損，並無就該等虧損確認遞延稅項，原因為現時仍未能確定在可見未來會否確認潛在稅項利益。

## 7. 股息

截至二零零一年六月三十日止六個月，本公司若干附屬公司於集團重組前已向彼等當時的股東宣派合共人民幣44,239,000元的股息。本公司被視作應佔的股息為人民幣41,982,000元。

期內並無派付任何股息。董事並不建議派付任何中期股息。

## 8. 每股盈利

截至二零零二年六月三十日止六個月的每股基本盈利之計算，乃按期內的利潤淨額人民幣7,017,000元及期內已發行股份200,000,000股計算。

截至二零零一年六月三十日止六個月的每股基本盈利之計算假設集團重組於二零零一年一月一日已告完成，根據該期間的利潤淨額人民幣7,630,000元及該期間內已發行股份140,000,000股計算。

由於本公司並無任何已發行攤薄潛在普通股，故並無列出每股攤薄盈利。

## 9. 物業、廠房及設備

期內，本集團產生的在建工程成本為人民幣560,000元，至於收購其他物業、廠房及設備的成本為人民幣872,000元。

## 10. 無抵押銀行借貸

期內，本集團的短期銀行貸款人民幣10,000,000元獲續期，以作日常營運資金用途。

## 11. 無抵押其他借貸

期內，一家附屬公司合作夥伴的長期貸款年利率已由11.7厘改為7.488厘。於二零零二年六月三十日，欠該附屬公司合作夥伴的貸款為人民幣43,698,000元，其中人民幣11,603,000元於未來12個月到期，故此被分類為短期其他貸款。

無抵押其他貸款包括另一家附屬公司合作夥伴的不帶息長期貸款。於二零零二年六月三十日，欠該附屬公司合作夥伴的貸款合共人民幣43,560,000元。

# 中期 業績-----

> > > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > >

## 12. 股本

	股份數目	港幣千元
普通股每股0.10港元		
法定：		
於註冊成立日	1,000,000	100
期內增加	1,999,000,000	199,900
		<hr/>
於二零零一年十二月三十一日		
及二零零二年六月三十日	2,000,000,000	200,000
		<hr/> <hr/>
已發行及繳足：		
發行股份予初期認購人士	1	—
於集團重組前額外發行股份	999,999	—
於集團重組時發行股份	1,000,000	200
透過股份溢價賬資本化		
發行股份（「資本化發行」）	138,000,000	13,800
向公眾人士發行股份	60,000,000	6,000
		<hr/>
於二零零一年十二月三十一日		
及二零零二年六月三十日	200,000,000	20,000
		<hr/> <hr/>
載於資產負債表：		<u>人民幣21,000,000元</u>

期內本公司的股本並無任何變動。

# 中期 業績

> > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > >

## 13. 儲備

	非可供				總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	分派儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	累計利潤 人民幣千元	
於二零零一年					
一月一日	—	(1,179)	102,516	104,534	205,871
期內利潤淨額	—	—	—	7,630	7,630
轉撥	—	52	—	(52)	—
股息	—	—	—	(41,982)	(41,982)
	<hr/>				
於二零零一年					
六月三十日	—	(1,127)	102,516	70,130	171,519
向公眾人士發行股份 所產生的溢價	49,770	—	—	—	49,770
一家同系附屬公司欠款 資本化所產生的盈餘	—	—	40,172	—	40,172
發行股份所產生的開支 於資本化發行進行時 作出的轉撥	(19,383)	—	—	—	(19,383)
	(14,490)	—	14,490	—	—
期內利潤淨額	—	—	—	14,162	14,162
	<hr/>				
於二零零一年					
十二月三十一日	15,897	(1,127)	157,178	84,292	256,240
期內利潤淨額	—	—	—	7,017	7,017
	<hr/>				
於二零零二年					
六月三十日	15,897	(1,127)	157,178	91,309	263,257
	<hr/> <hr/>				

#### 14. 相關人士交易及往來結餘

期內，本集團與若干相關人士進行重大交易及存在重大往來結餘如下：

##### (i) 交易

相關人士	交易性質	附註	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
同系附屬公司	利息開支	(a)	—	2,874
最終控股公司 的聯營公司	土地及 樓宇租金	(b)	250	250

##### (ii) 往來結餘

相關人士	結餘性質	附註	二零零二年 六月三十日 人民幣千元	二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元
同系附屬公司	本集團其他 應付款項	(c)	125	125

附註：

- (a) 利息支出乃按未償還本金以年利率11.7厘計算。
- (b) 租金乃按有關租賃協議計算。
- (c) 該款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

#### 財務表現

截至二零零二年六月三十日止六個月，本集團的營業額為36,090,000人民幣，較去年同期之37,029,000人民幣輕微下調約2.5%。未經審核的股東應佔溢利為7,017,000人民幣，較去年同期之7,630,000人民幣下調約8%，每股基本盈利為3.5分人民幣。二零零二年六月三十日手頭現金67,883,000人民幣，較二零零一年十二月三十一日之64,233,000人民幣上升約5.7%。

#### 中期股息

董事會擬不派發截至二零零二年六月三十日止期內之中期股息。

#### 行業概述

於回顧期內，中國經濟持續穩定增長，國內生產總值約達45,536億人民幣，比二零零一年同期增長7.8%。據中國交通部最新統計，截至二零零一年年底，中國高速公路達1.9萬公里，居全球第二位。據國家計委綜合運輸研究所預測，二零一零年高速公路總長將達35,000公里。隨著中國加入世貿，汽車關稅及配額將逐步開放，入口汽車預計將有所增加。宏觀經濟加上汽車減價可刺激需求，相信道路使用量會相應提升。

同時也應看到加入世貿對促進經濟發展是一個長期的過程，既創造機遇也帶來挑戰；隨著公路網絡的進一步完善也必將為公路行業內部帶來更加激烈的競爭。

## 業務回顧

### 106國道河北省文安路段

於二零零一年，河北省國內生產總值達5,578億人民幣，比上年增長約8.7%，國民生產總值持續高於全國水平。廊坊市國內生產總值於二零零一年達413億人民幣，增幅約11%，居全省GDP增幅之首。

於回顧期內，儘管受到周邊公路的分流影響，文安路段的交通流量仍然保持平穩。每月平均交通流量為213,804架次，上半年通行費收入為18,919,778人民幣，較去年同期19,700,455人民幣輕微下調約4%。

### 204國道江蘇省新阜路段

江蘇省以全國1%的面積及6%的人口，創造了佔全國國內生產總值10%的經濟總量，成為當今中國經濟發展最快和最具投資吸引力的地區之一。經濟發展迅速帶動基建及運輸需求。

於二零零一年，江蘇省的國內生產總值約達1,150億美元，居全國第二位，年增長達12.3%。

期內，與去年同期相約，新阜路段的每月平均交通流量為233,952架次，上半年通行費收入為17,170,311人民幣，較去年同期17,328,953人民幣下調約0.9%。

#### 公路收費系統

新阜路段的新興及施莊收費站的電子監控系統將於年內投入運作，該系統的投入運營將進一步提升新阜路段之公路服務素質。

#### 維修、養護及支援設施

於回顧期內，文安路段及新阜路段均進行定期之維修及養護工程，以確保公路的質素。

#### 展望

截至二零零二年六月三十日，由於重慶華葡橋樑有限公司收費制式的改變，致使重慶華葡收購項目未能達成協議，募股資金淨額約36,680,000人民幣暫存於銀行。上半年，管理層投入了大量的精力及資源圍繞著本集團的發展計劃去接觸、考察並調研了一批基礎設施投資項目。經過深入及認真的分析後，篩選了部分條件較好的項目，並已開展了進一步的工作。

展望下半年，在鞏固核心公路業務的同時，本集團將繼續積極尋求實現其上半年篩選的基建投資項目。此外，為把握中國因加入世貿而帶來的巨大基礎建設商機，集團將進一步優化公司的資源配置，完善公司的經營結構及提高員工的

專業水平，繼續尋求新的投資機會；並將繼續本著積極穩妥的發展策略，以保障股東的權益，並為投資者帶來更佳的回報。

#### 流動資金及財政資源

於二零零二年六月三十日止，本集團之流動資產為69,686,000人民幣。本集團之資產淨值總額為284,257,000人民幣。銀行短期貸款為15,000,000人民幣，而其他借款為87,258,000人民幣。本集團之資產與負債比率（負債總值／資產總值）為24%。

本集團之貨幣資產、負債及本集團之交易均主要以港元、人民幣及美元計算。由於港元與美元掛鉤，而港元跟人民幣之匯率亦無顯著波動，本集團相信本集團所承受之匯率風險不大。

於二零零二年六月三十日，本公司除繼續為附屬公司的銀行借款提供了15,000,000人民幣的擔保外，未提供其他擔保及抵押。

## 主要股東

於二零零二年六月三十日，本公司根據披露條例第16(1)條所存置的主要股東名冊顯示，下列人士擁有本公司股本10%或以上的權益：

名稱	股份數目	持股比例
悅達集團(香港)有限公司	140,000,000	70%
江蘇悅達集團有限公司(附註)	140,000,000	70%

附註：江蘇悅達集團有限公司實益擁有悅達集團(香港)有限公司100%的權益，故根據披露條例被視為在悅達集團(香港)有限公司實益擁有的本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零二年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士擁有本公司已發行股本10%或以上的權益。

## 僱員及薪酬政策

截至二零零二年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用287名全職管理、業務開發、行政及收費部員工，薪酬政策保持一貫由管理層定期根據員工表現、經驗及當時行業慣例制訂和作出檢討。於回顧期內，本集團為其管理層以及各職級的員工提供了相關的業務或技能培訓。

## 購回、出售或贖回本公司之股份

截至二零零二年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的股份。

## 其他 資料-----

> > > > > 悅 達 控 股 有 限 公 司 > > > > > 二 零 零 二 年 中 期 報 告 > > > > > > >

### 最佳應用守則規定

董事會認為，本集團於截至二零零二年六月三十日止六個月期間，已遵守香港聯合交易所之證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則的規定。

### 審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納之會計原則和慣例，並就內部監控及包括審閱未經審核中期財務報表在內的財務匯報事宜進行了討論。

承董事會命  
董事長  
胡友林

香港，二零零二年九月十九日